HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNSF
COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS

REPORTE DE COYUNTURA

MAYO 2024

COYUNTURA MACROECONÓMICA
Análisis del PIB en el último trimestre y la perspectiva actual de la deuda en México.

ACTUALIDAD EN SEGUROS
Seguros paramétricos, desarrollo e impacto en el mercado.

TEMA DE ANÁLISIS
El Crecimiento Inclusivo
Interpretaciones del concepto de Crecimiento Inclusivo, el papel del Estado y sus efectos económicos y sociales.

TEMAS OPORTUNOS
Los adultos mayores: el otro gran mercado.

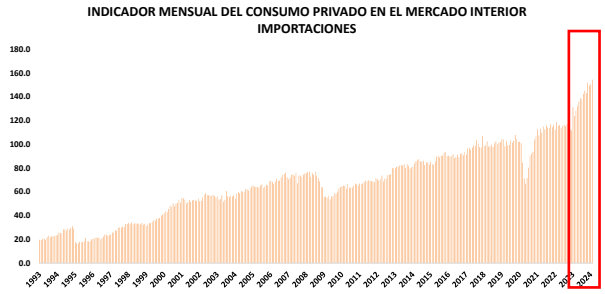


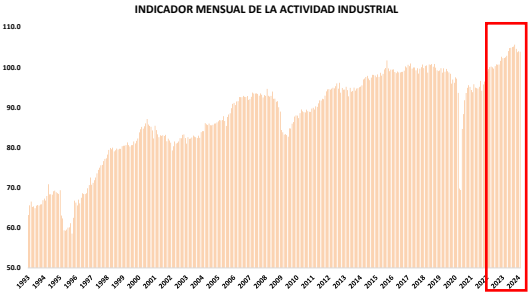
Coyuntura Macroeconómica

Análisis del PIB y la perspectiva actual de la deuda en México.

PIB

El PIB del 1er trimestre del 2024 mostró un crecimiento de 0.2%, respecto al trimestre anterior, este crecimiento se debe a un crecimiento de 0.7% de los servicios, mientras que las actividades primarias y las industriales decrecieron 1.1% y 0.4% respectivamente. El crecimiento de los servicios se debe a un aumento en el consumo de los bienes importados, donde el Indicador Mensual del Consumo Privado a febrero muestra un crecimiento de 2.6% respecto a enero. Mientras que, por el lado de la industria, el Indicador Mensual de la Actividad Industrial muestra una ligera tendencia a la baja y en febrero una caída de 0.1% respecto al mes pasado.

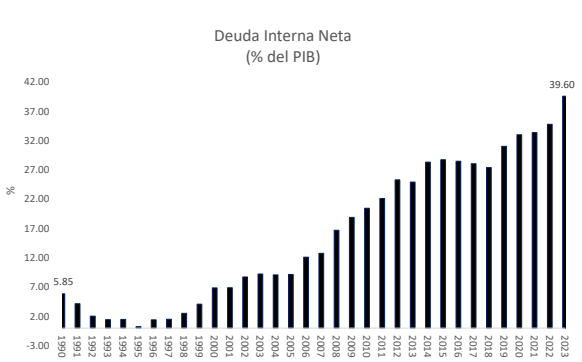


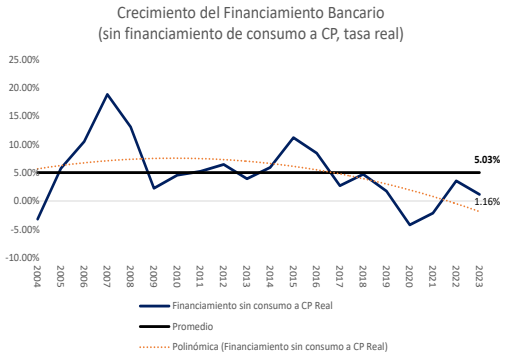


En el comparativo anual, el PIB del 1er trimestre creció 1.6% respecto al 2023, esto debido a un crecimiento de 0.8% del sector industrial, 2.2% de los servicios y 0.6% de las actividades primarias.

DEUDA

La deuda del gobierno en 2023 alcanzó el 39.6% como porcentaje del PIB, esto implica un crecimiento de la deuda de alrededor de 4 puntos porcentuales, este incremento tiene implicaciones de corto y largo plazo. En las implicaciones de corto plazo, se observan en la desaceleración del crédito privado para bienes duraderos y de capital, lo que implicará presiones en la inflación y en el tipo de cambio. En el largo plazo, la deuda del gobierno tiene implicaciones negativas sobre la inversión privada, lo que genera menor actividad económica por ende menor crecimiento, dado lo anterior se espera una desaceleración del crecimiento para 2025.







Actualidad en Seguros

Seguros paramétricos, desarrollo e impacto en el mercado.

ANTECEDENTES

La primera generación de seguros que podríamos llamar paramétricos operó a finales del siglo pasado. Fue en el año de 1999, cuando en la Bolsa Mercantil de Chicago (CME por sus siglas en inglés)[1] durante una etapa de investigación y pruebas piloto, diseñaron contratos específicos relacionados con el clima del sudeste asiático y África para apoyar la agricultura con el objeto de reducir la volatilidad de este mercado.

Fundamentalmente, el seguro paramétrico es un producto personalizado que garantiza un tipo de reintegro acordado con anticipación a la ocurrencia del evento, utilizando un índice o parámetro definido que al momento puede abarcar hasta 5 años de cobertura y normalmente estará motivado en equilibrar la retención del riesgo y optimizar el gasto de primas. Este tipo de contrato de seguro resulta atractivo por la eliminación del proceso de ajuste de siniestros, mismo que permite que la indemnización sea más rápida.

Aunque este instrumento está motivado por los riesgos naturales o catastróficos de los que se obtuvo la información para integrar dicho índice a través de un tercero (empresas nacionales o especializadas), cualquier índice con un elemento fortuito, que pueda modelarse, reportado de manera independiente, consistente y relacionado con pérdidas financieras futuras, puede servir de base para dicha evaluación.

Es hasta 2021, que en la región de América Latina países como Costa Rica y Brasil optaron por un enfoque donde se permite la inclusión de los seguros paramétricos bajo la ley aplicable y se considere la existencia del interés asegurable antes y durante la vigencia de la póliza, así como en el momento del siniestro. Por otra parte, Uruguay, Argentina y Puerto Rico han optado por regulación específica para seguros paramétricos, mientras que, al momento, en el resto de los países existe una no prohibición explicita y el regulador o supervisor debe inspeccionar su operación.

En el momento de aparición y aplicación de la segunda generación durante 2018 (En Kenia y Guatemala) los supervisores internacionales de seguros (A2ii-IAIS) llegaron a la conclusión de que la base del esquema sería la protección al asegurado, sin dejar de lado la transición a Solvencia II cuando aplicase la formulación de reservas en las diferentes legislaciones.

El seguro paramétrico ha introducido coberturas útiles en los diferentes sectores, por ejemplo:

Daños por granizo en automóviles, hoteles frente al mar donde haya riesgos de huracanes de alta intensidad, cancelación de reservas en el turismo, interrupción del negocio sin daños materiales (NDBI), cables y líneas de transmisión (T&D), agricultura, energía renovable (en caso de que su producción estuviese por debajo de lo requerido) y en la construcción, por ejemplo, se cubre el retraso de obras en el caso de climas extremos, entre otros.

TIPOS DE SEGUROS PARAMÉTRICOS

El uso de un índice significará entonces que el pago de una reclamación no está directamente relacionado con la pérdida o daño, sino que se encuentra vinculado a través

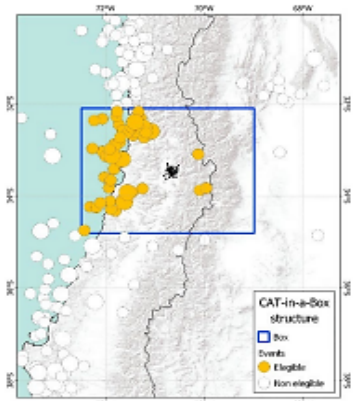
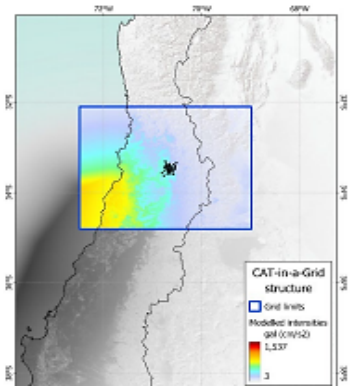
[1] Bolsa Mercantil de Chicago (CME - Chicago Mercantile Exchange) Bolsa estadounidense, fundada en 1898, regulada por la SEC (Securities and Exchange Commission por sus siglas en inglés) donde se negocian contratos de futuros estandarizados de productos agrícolas, metales, criptomonedas, divisas, combustibles y más.

de una correlación estadística inferida y ésta misma se denomina **Riesgo Base**, el cual tiene dos variantes:

• **Riesgo base adverso:** cuando ocurre una pérdida real y el seguro no se activa; por tanto, no se genera una compensación.

• **Riesgo base favorable:** cuando no ocurre una pérdida real y el seguro se activa, generando una compensación al consumidor.

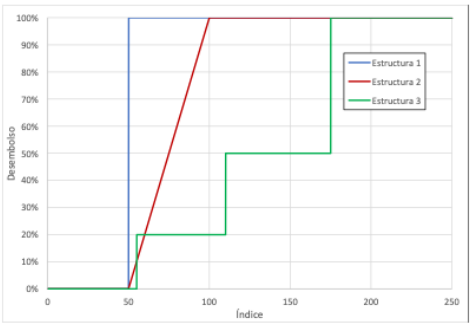
GENERACIONES DE SEGUROS PARAMÉTRICOS

1ª generación o "Gato en una caja"	**2ª generación o Cobertura por intensidad**
El cual bajo los principios anteriores son eventos dentro de la caja que superen el umbral de magnitud.	Este tipo resulta en ubicaciones específicas que se calculan a partir de modelos geoespaciales y su relación de pérdida según la intensidad y lugar.
	

Fuente: ERN

UN SEGURO PARAMÉTRICO CONSIDERARá LOS SIGUIENTES ELEMENTOS:

1. **Riesgos por cubrir:** son los hechos fortuitos que ante su realización generan el pago de una compensación en dinero o en especie. Corresponden a las circunstancias externas que escapan al control del asegurado y que tienen un impacto significativo en los ingresos o en el patrimonio de este.
2. **Umbral o valor del índice**: es el punto de referencia considerado para activar la cobertura. Este umbral puede ser binario, lineal o escalonado.



Estructura 1 (binaria)	Usa un único umbral
Estructura 2 (lineal)	Indica un aumento de los diseños en función del valor del índice entre valores mínimos y máximos.
Estructura 3 (escalonada)	Tiene diferentes umbrales y variables asociadas.

3. **Evento desencadenante:** corresponde al mecanismo que activa la cobertura del seguro, una vez se valide que la condición de pago se cumple frente al umbral o índice establecido.

4. **El pago:** el modelo determinará los detonantes o umbrales que detonarán los pagos y se puede optar por esquemas escalonados o funciones de pago paulatinos hasta llegar al límite o 100% contratado en un promedio de 4 semanas, por ejemplo:

Intensidad	Pago en porcentaje
Baja	10
Media	50
Muy alta	100

Un ejemplo sobre el tipo de pagos sería el CCRIF (The Caribbean Catastrophe Risk Insurance Facility) [2]

En donde sus clientes son países del Caribe y Centro América, su función ha sido limitar el impacto financiero de los desastres naturales para los gobiernos al proporcionar rápidamente liquidez cuando se activan las coberturas y representa una forma rentable de financiar el inicio de la recuperación después de un evento catastrófico.

La empresa suscribe coberturas de hasta 150 millones de dólares por riesgo en cada nación y ha realizado desde su creación pagos por 268 millones de dólares en 62 transacciones siendo el pago más frecuente el exceso de luvia (38 eventos) y por tipo, el más costoso ha sido ciclón tropical acumulando 19 pagos por 144.4 millones de dólares.

USO DE PAGOS DEL CCRIF DEL 2007 AL 2023



Fuente: ccrif.org

[2] En 2007, se creó el Fondo de Seguro contra Riesgos de Catástrofe del Caribe, fue el primer fondo de riesgo multinacional del mundo y el primer instrumento de seguro que desarrolló con éxito políticas paramétricas respaldadas tanto por los mercados tradicionales como por los de capital.

El CCRIF fue desarrollado bajo el liderazgo técnico del Banco Mundial y con una donación del Gobierno de Japón y cuenta actualmente con 26 miembros. La compañía de seguros tiene sede en las Islas Caimán.

En 2014, el Fondo se reestructuró en una empresa de cartera segregada (SPC) para facilitar la oferta de nuevos productos y la expansión a nuevas áreas geográficas y ahora se llama CCRIF SPC

El CCRIF SPC ofrece pólizas de seguro paramétrico para ciclones tropicales, terremotos, exceso de precipitaciones, el sector pesquero y el sector de servicios públicos.

CONCLUSIONES

El seguro paramétrico ha ampliado la cobertura más allá de los activos físicos para llenar los vacíos de protección que deja el seguro de indemnización como deducibles, riesgos excluidos, capacidad escasa o riesgo financiero puro donde el asegurado no tiene control sobre el activo subyacente (pero que tiene un interés asegurable sobre él) e incluso han resultado adecuados para cubrir afectaciones transversales como pandemias, riesgos cibernéticos y reducir por ejemplo, subsidios en los que incurre la pérdida agropecuaria mediante los MPCI (seguro de cosechas de riesgos múltiples).

Aunque los ejercicios de aplicación y adaptabilidad de los seguros paramétricos han resultado favorables, se requiere más confianza del mercado mediante una regulación financiera (de contratos, estándares contables y supervisión) bajo las tendencias donde se asuma el interés asegurable en los ejercicios de modelaje para que puedan ser cada vez más especializados y ofrecer respuestas técnicas inherentes al instrumento, a la vez de plantear la posibilidad de evolución en la contratación y distribución.

Fuentes:

Comprehensive Guide to Parametric Insurance, Swiss RE
https://corporatesolutions.swissre.com/dam/jcr:0cd24f12-ebfb-425a-ab42-0187c241bf4a/2023-01-corso-guide-of-parametric-insurance.pdf

How Technology Enhancements are Boosting Parametric, 2023
https://www.aon.com/en/insights/articles/how-technology-enhancements-are-boosting-parametric

Avances y ejemplos en seguros paramétricos
https://www.ern.com.mx/

Colombia: el desarrollo del seguro paramétrico, PNUD, 2023
https://www.undp.org/sites/g/files/zskgke326/files/202307/undp_co_doc_desarrollo_desarrollo_parametrico_jul19_2023.pdf

Informe de la 26a de A2ii – IAIS, Situación de los Seguros Paramétricos y Retos para la Regulación, 2018
https://a2ii.org/es/event/consultation-calls/13th-iaisa2ii-consultation-call-on-supervisory-responses-to-consumer-risks-in-mobile-insurance

Reporte Anual CCRIF 2022-2023
https://www.ccrif.org/publications/annual-report/ccrif-spc-annual-report-2022-2023



Tema de Análisis

El Crecimiento Inclusivo.

EL CRECIMIENTO INCLUSIVO. *

En este reporte de Coyuntura, se aborda el análisis realizado por el economista Ruchir Agarwal, investigador de la Universidad de Harvard, en torno al significado y alcance del concepto de *Crecimiento Inclusivo,* el papel del Estado y sus efectos económicos y sociales. Como parte del análisis, se contrastan los puntos de vista de diferentes corrientes del pensamiento económico, tales como Adam Smith, Amartya Sen, Dani Rodryk y del mismo autor del artículo.

1. Marco de Referencia

En el actual contexto económico mundial, caracterizado por una marcada desigualdad económica y, en algunos países, por la significativa participación del Estado en la economía, es relevante plantearse y tratar de responder las siguientes interrogantes: ¿Cuál debe ser el papel del Estado en las economías modernas? ¿Es posible crear una sociedad más igualitaria sin sacrificar la creación de riqueza o las libertades económicas? ¿En qué debemos poner énfasis, en la igualdad de oportunidades o en la igualdad de resultados?
El concepto está sujeto a diferentes interpretaciones, la idea de Crecimiento Inclusivo intenta dar respuesta y encontrar el equilibrio entre este y el desarrollo económico, en este análisis se interpreta como el crecimiento que busca aumentar la riqueza y el bienestar de una nación, reducir la pobreza, garantizar la equidad intergeneracional y preservar las libertades económicas.

Por su parte, existen diferentes interpretaciones sobre la libertad. Por un lado, los libertarios o anarquistas abogan por la mínima intervención del Estado en la vida privada y en el libre mercado. En contraposición, el enfoque de las capacidades, favorecido, entre otros, por el premio Nobel *Amartya Sen*[3], (el Desarrollo como Libertad) se enfoca no sólo en la ausencia de restricciones, sino también en la existencia de oportunidades para tener salud, educación y seguridad.

Cada interpretación establece una norma diferente de lo que significa ser una "buena sociedad" y anticipa, para su logro, un papel distinto por parte del Estado. Cabe destacar que, incluso, renombrados defensores de la libertad, como Adam Smith, John Locke y John Stuart Mill, reconocieron la necesidad de la intervención estatal en la economía. Estas opiniones tan diversas nos llevan a la esencia de la reflexión sobre lo que significa ser una sociedad libre e igualitaria.

Con base en lo anterior, imaginemos, que somos los responsables de crear una nueva sociedad y debemos preguntarnos ¿qué tendríamos que hacer para compatibilizar y lograr un equilibrio entre todos estos principios? Es evidente que toda elección política en una dirección se traduce en alternativas y niveles de compromiso. Analicemos algunas de ellas.

2. Redistribución de la riqueza

[3] Doctor en economía por Trinity College de Cambridge. Profesor de economía en universidades de Calcuta, Delhi, Oxford y Harvard. Premio Nobel de Economía en 1998

En primer lugar, evaluemos nuestras preferencias en materia de redistribución de la riqueza. ¿Cómo garantizaríamos un mejor nivel de vida preservando, al mismo tiempo, la libertad económica y el crecimiento? Imaginemos un escenario en el que se tiene un impuesto sobre la renta general fijo del 30% y también consideremos una propuesta para aumentar al 50% la tasa impositiva para los más ricos ¿Apoyaríamos esta propuesta?

Si no estuviéramos de acuerdo en el incremento de los impuestos al estimar que los más ricos ya contribuyen al erario de manera suficiente y que la aplicación de impuestos más altos podrían frenar la inversión y el crecimiento económico, nuestra opinión se asociaría a un enfoque conservador del Crecimiento Inclusivo que prioriza la libertad y el crecimiento económico, en favor de un impuesto uniforme para todos. Por el contrario, si estuviéramos a favor de aumentar el impuesto a los más ricos hasta el 50%, con la condición de que los ingresos adicionales se destinaran a reducir la pobreza, adoptaríamos una *perspectiva más amplia del Crecimiento Inclusivo,* lo que significaría nuestra disposición a sacrificar algo de libertad económica en apoyo a la lucha contra la pobreza.

Si acaso estuviéramos de acuerdo con el aumento de impuestos para la redistribución de la riqueza, independientemente de si los ingresos se destinan o no a programas de reducción de la pobreza, entonces tendríamos una postura progresista que va más allá de los límites tradicionales del Crecimiento Inclusivo.

Al respecto economistas "progresistas", como como Dani Rodrik4, enfocan su análisis en aspectos tales como la concentración de la riqueza y la innovación en determinadas empresas, lo que significa la exclusión económica de muchos. Los economistas de su escuela proponen más derechos laborales, leyes antimonopolio, salarios mínimos más altos, subsidios y políticas industriales que contrarresten el dominio de las grandes corporaciones, juntamente con inversiones públicas para crear empleos en zonas marginadas.

Otros economistas como es el caso del autor de este artículo (Ruchir Argawal) dudan de los efectos de las políticas industriales (propuestas por Rodrick) en el crecimiento económico y de la capacidad del Estado para aplicarlas pues temen que éstas conduzcan hacia el proteccionismo comercial y frenen el crecimiento.

3. El impacto en las futuras generaciones.

Ahora consideremos cómo afectan las acciones de hoy a las futuras generaciones. ¿Hasta dónde debe llegar la intervención del Estado para garantizar un futuro próspero a nuestros hijos y nietos? ¿Deberíamos ampliar la intervención del Estado a la conservación del medio ambiente y la vida silvestre, aunque no reporte beneficios directos para los humanos? Estas preguntas son vitales para dar forma al mundo que dejaremos al futuro y para definir el papel del Estado en el ecosistema del planeta. Por ello, conviene examinar esta situación desde la óptica del cambio climático y en este sentido, consideremos la propuesta de un impuesto de 35 dólares por tonelada métrica de carbono, para reducir significativamente las emisiones. Debemos tomar en cuenta que esta decisión incrementaría los costos de la

[4] Dani Rodrik es un economista turco cuyas investigaciones giran en torno a la globalización, el crecimiento económico y el desarrollo, y la economía política. Su trabajo actual se centra en cómo crear economías más inclusivas, en sociedades desarrolladas y en desarrollo. También es catedrático de Economía Política Internacional de la Fundación Ford en la Escuela de Gobierno John F. Kennedy de Harvard.

electricidad, gasolina y la calefacción en un promedio de 20%. ¿Cuál es nuestra posición sobre el particular?

En el caso de estar en contra de la implementación de dicho impuesto, es probable que prioricemos el crecimiento y las libertades económicas y seamos escépticos ante la idea de sacrificar recursos presentes por futuros beneficios, inciertos. Este enfoque pone énfasis en el impacto económico inmediato, sobre todo en los hogares más pobres, lo que refleja la postura de algunas economías en desarrollo renuentes a imponer impuestos al carbono en función del argumento de no ser los causantes directos de la contaminación.

Por el contrario, el respaldo a un impuesto al carbono significaría comprometerse por la salud del planeta, un aprecio por el valor intrínseco de la naturaleza y la biodiversidad. Esta visión, asociada a la defensa del medio ambiente, mira más allá de los beneficios presentes en favor del beneficio de las futuras generaciones.

Estas posiciones encontradas ponen de relieve la complejidad del Crecimiento Inclusivo, que busca equilibrar necesidades de las actuales y futuras generaciones. Las amenazas existenciales y la sostenibilidad a largo plazo pueden generar cambios de opinión incluso para quienes se oponen al alza de impuestos ya que no se trata únicamente del impacto ecológico, sino de preservar los recursos críticos y conservar un medio ambiente sano para las futuras generaciones.

4. Los bienes públicos.

Detengámonos, ahora, a pensar en el papel del Estado en la provisión de bienes públicos como educación, salud, agua potable y transporte público que incluye elementos vitales para la población, como son un aire libre de contaminación y la provisión de parques públicos para la recreación, elementos que no se miden a través del PIB.

Los economistas clásicos entendían las fallas del mercado, bajo el principio de que las elecciones individuales, por sí solas, no conducen a los mejores resultados. Esto puede suceder debido a las externalidades - por ejemplo, cuando quienes contaminan no pagan por el daño medioambiental que causan - o cuando no hay suficiente inversión en educación y los servicios de salud no benefician a todos, tal vez por la falta de ganancias, lo que puede justificar la intervención estatal mediante subsidios para corregir las posibles fallas. En las economías en desarrollo, la necesidad de intervención pública puede ser aún mayor, en función de las deficiencias en infraestructura y de deficiencias en la provisión de servicios públicos básicos como el suministro de agua potable, educación básica y sistemas de salud, entre otros.

Algunas personas confían en la responsabilidad del Estado para proporcionar los bienes públicos, pues consideran al gobierno más competente que al mercado para gestionar y resolver sus deficiencias. Sin embargo, sus críticos se muestran escépticos por la excesiva participación estatal, les preocupa la corrupción y sus ineficiencias para solventar las fallas del mercado. Sostienen que una buena política fiscal debe ser formulada por autoridades capaces, imparciales y no partidistas. Algunos grupos van más lejos y sugieren soluciones basadas en el mercado, como la que impulsada por el premio Nobel de Economía Ronald Coase [5] en el sentido de que cuando los derechos de propiedad son claros y los costos de

[5] **Ronald Harry Coase** fue un economista premiado con el Nobel de Economía en 1991 por el descubrimiento y aclaración del significado de los costos de transacción y para la estructura institucional y el funcionamiento de la economía.

transacción mínimos pueden lograrse resultados eficientes sin ayuda del Estado. ¿Cuál es su opinión al respecto?

5. Algunas reflexiones sobre el Crecimiento inclusivo.

A diferencia de las políticas dirigidas a reducir directamente la desigualdad de la riqueza entre individuos o regiones, a menudo asociadas con ideologías progresistas, el Crecimiento Inclusivo se enfoca en crear condiciones equitativas y enfatiza la idea de que el futuro de las personas debe estar determinado por sus habilidades, talento y esfuerzo mas no predestinado por sus orígenes. Este enfoque imagina una sociedad en la que el éxito se basa en el mérito y en la capacidad por encima de las circunstancias del nacimiento.

En general, el Crecimiento Inclusivo encarna el principio de que la creación de riqueza, la libertad económica y la igualdad de oportunidades pueden coexistir. Al mismo tiempo, promueve la noción de que una sociedad puede ser libre e igualitaria al tiempo que persigue el crecimiento económico y el bienestar a largo plazo. Y el papel del Estado en este equilibrio dependerá de los valores individuales, de la confianza en los funcionarios públicos y los actores políticos, así como de las realidades locales.

*** Ruchir Agarwal** *es investigador en la Harvard Kennedy School y cofundador del Global Talent Network y del Global Talent Lab.*



Temas Oportunos

Los Adultos Mayores: El otro Gran Mercado.

LOS ADULTOS MAYORES. EL OTRO GRAN MERCADO

1. Panorama general

Es un hecho que las personas viven ahora más años que en décadas previas, lo cual sucede en todo el mundo con algunos matices entre países y regiones, que depende del nivel económico, así como de la calidad y acceso a los servicios de salud. Hoy en día la población tiene una esperanza de vida igual o superior a los 60 años y la mayoría de los países están experimentando un incremento de la proporción de personas de la tercera edad entre su población.

En este sentido, se prevé que el grupo de la población de 60 años o más se habrá incrementado de 1,000 millones en 2020 a 1,400 millones para el 2030 y, para el 2050, la población mundial de personas de 60 años o más se habrá duplicado hasta 2,100 millones. Asimismo, se estima que el número de personas de 80 años o más se triplique entre 2020 y 2050, hasta alcanzar 426 millones.

De acuerdo con datos publicados por la Organización Mundial de la Salud (OMS), este cambio en la distribución de la población hacia edades más avanzadas —lo que se conoce como envejecimiento de la población— empezó en los países de ingresos altos (en el Japón, por ejemplo, el 30% de la población ya tiene más de 60 años), pero los cambios más importantes se están viendo actualmente en los países de ingresos bajos y medios. En el 2050, dos tercios de la población mundial de más de 60 años vivirá en países de ingresos bajos y medianos [6].

La Organización de las Naciones Unidas (ONU), ofrece datos similares. En su publicación Mirada mundial. *Historias humanas*, para el 2021[7] 761 millones de personas en todo el mundo tenían 65 años o más, cifra que aumentará a 1,600 millones en 2050. Lo anterior, sugiere la importancia de replantear la protección social a medida en que en el mundo existen cada vez más adultos de la tercera edad y en función de que los derechos y el bienestar de estas personas deben ser prioridad en los esfuerzos por un futuro sostenible e insta a los gobiernos a adoptar medidas concretas para su atención y protección.

Por su parte, el Informe Social Mundial 2023 de la ONU demanda medidas concretas para ayudar a la población mundial, cada vez más envejecida, en medio de la escalada de los costos de las pensiones y de los servicios de salud. Según el estudio, publicado por el Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de la ONU, el envejecimiento de la población es una tendencia mundial definitoria de nuestro tiempo, pero los países pueden cosechar los beneficios dando a todos la oportunidad de envejecer con buena salud y promoviendo la igualdad de oportunidades desde el nacimiento [8]. Sin embargo, el informe destaca desigualdades en el mundo envejecido, porque no todos se han beneficiado por igual de las mejoras y avances en la salud y la educación que están impulsando esta transformación.

---

[6] **Envejecimiento y salud,** octubre 1 del 2022. https://www.who.int/es/news-room/fact-sheets/detail/ageing-and-health

[7] **Mirada mundial**. Historias humanas. Naciones Unidas https://news.un.org/es/story/2023/01/1517857.

[8] **Leaving No One Behind in an Ageing World.** World Social Report 2023 United Nations. Department of economic affairs.

Asimismo, de acuerdo con datos de la organización británica de ayuda a la vejez *HelpAge International* que elabora el índice Global de Envejecimiento que califica a 96 países según el bienestar económico y social de las personas mayores, tomando en cuenta factores tales como la seguridad de los ingresos, esperanza de vida y bienestar psicológico, entre otros, Noruega encabeza el ranking, le siguen Japón, Canadá, Suiza y Alemania, Holanda y Estados Unidos mientras que Afganistán ocupa el lugar 96.

En el informe se destaca la existencia de servicios de salud universal para la población en países como Japón, Noruega y Dinamarca, lo que no sígnica que estos servicios sean totalmente gratuitos, ya que algunas enfermedades e intervenciones quirúrgicas requieren que en beneficiario cubra parte de los costos, lo que para los adultos mayores puede representar un fuerte golpe a su bolsillo, a pesar de que parte de ese grupo de la población dispone de un seguro de pensiones, que hace menos difícil el pago de los costos médicos.

2. Los adultos mayores: problemática de la salud y alternativas de solución.

En el mundo actual se presenta una situación de fuertes contrastes: en tanto que algunas personas mayores gozan de buena salud y/o son "económicamente activas", otras enfrentan de problemas de salud y/o altos niveles de pobreza. En las regiones más desarrolladas, las pensiones y otros sistemas públicos de transferencias financian más de dos tercios del consumo de las personas mayores, incluyendo la salud, pero sus homólogos de las regiones menos desarrolladas trabajan más tiempo y dependen más de sus bienes o de la ayuda familiar.

Desde una perspectiva pública, el reto de hacer frente a la problemática del envejecimiento poblacional radica en cómo financiar y dar sostenibilidad a los sistemas de salud y de pensiones sin incidir en una mayor carga fiscal, además de garantizar un sistema de seguridad social que ponga en manos de los adultos mayores ingresos suficientes para atender sus necesidades fundamentales y de un sistema de salud capaz de proporcionar servicios médicos y hospitalarios suficientes y oportunos.

Las aseguradoras, que atienden a un número personas de la tercera edad, podrían jugar un papel relevante al ofrecer pólizas de gastos médicos personalizadas y asequibles capaces de beneficiar a las personas sin acceso a la seguridad social o cuyo acceso se dificulta por deficiencias del sistema, a largos tiempos de espera para recibir atención o a la falta de servicios médicos en sus lugares de origen.

El envejecimiento poblacional también implica la posibilidad de proporcionar cuidados de larga duración, un elemento débil de los sistemas de atención de la salud, el cual se puso de manifiesto durante la pandemia de COVID-19. Desafortunadamente, el gasto público en la mayoría de los países ha sido insuficiente para atender la creciente demanda por servicios de salud, en particular en beneficio de la población de la tercera edad.

Esto nos invita a reflexionar sobre los desafíos que plantea a los gobiernos y sectores tales como salud, pensiones y el asegurador la necesidad de generar las condiciones que hagan posible la atención de una población creciente, con mayor esperanza de vida y con carencias en la atención médica, mecanismos de administración de sus recursos económicos y de seguros con coberturas que les facilite una vida digna en la última etapa de existencia.

Cabe destacar que a nivel mundial es poca la oferta de coberturas de gastos médicos para adultos mayores, aunque si existe coberturas de carácter temporal para personas mayores de 65 años que viajan fuera de su país de origen. En particular se conoce de aseguradoras

estadunidenses que ofrecen coberturas médicas para ciertos padecimientos y accidentes durante su estancia en el país.

3. El caso de México.

El caso de México no es diferente de lo que acontece a nivel mundial. La insuficiencia de servicios de salud para la población, particularmente para los adultos mayores, el alto costo de los servicios médicos privados y el limitado acceso a pólizas de gastos médicos ya sea por edad, condición médica, razones culturales o de ingresos insuficientes para adquirir un seguro, plantean un panorama complejo que podría traducirse en problemas sociales, lo que requiere la atención tanto de las autoridades gubernamentales como de los agentes privados. Los adultos de 60 años o más rondan los 17 millones y solo el 15 % cuenta con un seguro.

El segmento de población de más de 60 años no ha sido el foco de atención del sector asegurador en parte, porque ese grupo social acarrea problemas de salud (hipertensión, diabetes, obesidad, insuficiencia respiratoria, entre otros) derivados de estrategias públicas de escasa o nula prevención, de deficientes hábitos alimenticios y de patrones culturales que no priorizaron el ejercicio y la atención de la salud, lo que se ha traducido en que el ramo de gastos médicos acuse una creciente siniestralidad y de dudosa o nula rentabilidad en la población.

Sin embargo, esta condición adversa, presenta oportunidades en la medida en que los adultos mayores podrían convertirse en el "gran mercado", lo que obliga a la industria aseguradora, conjuntamente con las autoridades gubernamentales y la sociedad civil, a ser creativa e impulsar el diseño diseñar coberturas mediante productos inclusivos, asequibles y adaptados a este mercado, desde una perspectiva de ganar-ganar, en un contexto en el cual una buena parte de los adultos mayores no dispone de ingresos suficientes para adquirir un seguro, como los que actualmente ofrece el sector asegurador.

Es evidente que la demografía está cambiando, así como la forma de entender y proyectar el negocio de los seguros respecto a este otro gran mercado de oportunidades del futuro: el de los adultos mayores, un problema al que habrá que dedicarle tiempo e interés.

4. Los seguros para la tercera edad: ¿el otro gran mercado?

El vicepresidente de Product & Risk de A&H&Life de Chubb América Latina, Tom Hayden [9], en la publicación *Seguros para la tercera edad: un mercado creciente en América Latina p*ublicado en el blog de Chubb en Latinoamérica**,** destacó que, desde la segunda mitad del siglo XX, se presentan cambios significativos en la composición por edades de la población latinoamericana. Esta situación aumentará durante la primera mitad del siglo XXI.

Debido a la diversidad de condiciones entre los países de América Latina, el efecto del envejecimiento afectará a algunos más rápidamente que a otros. Sin embargo, en todos habrá un rápido crecimiento tanto en el porcentaje como en el número absoluto de personas mayores. Esta transformación originará necesidades que requieren atenderse a nivel familiar para el Estado y que podrían contribuir a crear un mercado para los productos de seguros diseñados especialmente para proteger a este grupo poblacional, y ayudar a sus cuidadores (familiares o personal especializado) a mantener un estándar de calidad de vida.

[9] **Seguros para la tercera edad: un mercado creciente en América Latina.**
https://www.chubb.com/latammarketing/bloglatam/seguros-para-la-tercera-edad.html

En los hogares se necesita tener cuidados especiales para adultos mayores, lo que implica riesgos y alto costos, desde adaptaciones en las instalaciones sanitarias, recreación, alimentación y cuidadores especializados, y atención de enfermedades específicas, propias de la tercera edad, que pueden constituirse un gran desafío. Por ello, los seguros destinados a personas mayores de 60 años pueden marcar la diferencia en el bienestar del hogar.

A la luz de los tiempos que le tocará vivir a la industria del seguro, en la que los adultos mayores podrían representar el otro gran mercado a atender (no sólo a los jóvenes), obliga a que las aseguradoras concentren una parte del diseño de sus coberturas y servicios a la creación de productos inclusivos, asequibles y adaptados a este mercado. No se trata de que las aseguradoras no ganen dinero con este grupo de personas, por el contrario, se debe buscar un equilibrio en el cual no se sacrifiquen los ingresos pero si se comercialicen opciones a las personas en edad avanzada de contar con una cobertura que les ofrezca tranquilidad en el caso de que requieran solventar una situación médica sin que eso signifique que tengan que hacerlo mediante el uso de sus ahorros, que acaben con su patrimonio o que recurran a la familia, amigos o la beneficencia.

5. Conclusiones

- El cuidado de la salud debe iniciarse desde edades tempranas, tanto en el hogar, la escuela y mediante campañas públicas que reduzcan los índices de comorbilidad en edades tempanas y que ayuden a que las personas puedan gozar de una vejez saludable y en plenitud. La prevención juega un papel importante en las personas que llegan a edades avanzadas; un plan de acompañamiento en etapas tempranas durante esta etapa de la vida puede hacer la diferencia.
- La familia y la sociedad fungen como elementos trascendentales en la forma en como el adulto mayor puede desempeñarse. La edad no debe ser un impedimento para una vejez activa y saludable.
- La composición demográfica está cambiando y la forma de entender y proyectar el negocio de los seguros respecto a este otro gran mercado de oportunidades del futuro: el de los adultos mayores, es un tema al que habrá que dedicarle tiempo e interés. Lo cierto es que existe un mercado cada vez más grande como para que el sector asegurador no le preste atención.
- En este ajustado análisis, sólo se plantearon algunas ideas, de las muchas que deberán producirse para desarrollar productos de seguros innovadores capaces de atender apropiadamente a la población que envejece aceleradamente y que espera soluciones acordes a su etapa y condición de vida,
- Asimismo, proponer soluciones que eviten o minimicen el costo social derivado de la atención y dotación de servicios médicos para los adultos mayores que carecen tanto de seguridad social como de ingresos suficientes para afrontar los gastos en salud. Al final es la sociedad la que carga con el costo social de financiar los servicios públicos de salud que requieren tanto la población en general como los adultos mayores.

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNSF
COMISIÓN NACIONAL DE SEGUROS Y FIANZAS

MANTENTE CONECTADO

@CNSFoficial

@CNSF_gob_mx

Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

@cnsf.gob.mx